

Názov DDF Stabilita príspevkový d.d.f., STABILITA, d.d.s., a.s.
Názov DDS STABILITA, d.d.s., a.s.

Vznik d.d.f. 1.4.2007
Depozitár Slovenská sporiteľňa a.s.

30.11.2020

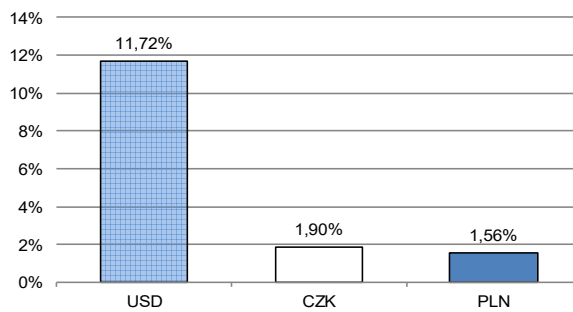
Komentár portfólio manažéra

November sa stal výnimočným mesiacom pre akcie, mnohé akciové indexy zaznamenali dlhodobé či dokonca historické rekordy. SP500 + 10,8 %, po apríli najlepší výsledok od 10/2011. NASDAQ dosiahol najlepší výkon za mesiac od 12/1999 a DJ až od 1/1976. DAX si počínal najlepšie od 4/2009, NIKKEI od 1/1994. Historické rekordy hlásil aj francúzsky, taliansky či španielsky index. Obrovské rasty dosiahli aj ďalšie akciové indexy po celom svete (nielen národné, ale aj sektorové). Prvou podporou pre FT boli výsledky amerických prezidentských a parlamentných volieb. Aj keď ešte nie sú oficiálne výsledky, novým prezidentom sa s najväčšou pravdepodobnosťou stane Joe Biden. Demokratickej strane zostane tesná väčšina v Snemovni reprezentantov a republikánom zase tesná väčšina v Senáte. Čo je v vlastne ideálny stav, ani jedna strana nebude môcť prijať veľmi neprijateľné záležitosti pre tú druhú stranu. Bude priestor aj pre Bidenovu predvídaťejšiu politiku (z čoho by mala ťažiť aj Európa) a zároveň republikáni budú brzdu pre nadmerné verejné výdavky. Ministerkou financií USA by mala byť bývalá guvernérka FEDu Janet Yellenová, všeobecne považovaná za veľmi kompetentnú osobu. Druhou príčinou veľkého rastu FT bolo ohlásenie dosiahnutých výsledkov pri vývoji vakcín proti vírusu Covid-19, čo podporilo návrat k hospodárskemu rastu. Ukončenie testovania oznámili Pfizer/BioNTech a neskôr aj Moderna a AstraZeneca. Účastníci FT si príliš nevyšímali prudko sa zvyšujúci počet nových prípadov ochorenia Covid-19. Krajiny zverejnili HDP za 3Q/2020. Keďže HDP väčšinou v 2Q prudko klesalo a v 3Q prudko rástlo, medziročný údaj za 3Q predstavuje pomyselny doterajší negatívny dopad z dôvodu vypuknutia pandémie vírusu Covid-19. Z najväčších ekonomík G20 doposiaľ najviac utrpela Veľká Británia (- 9,6 % Y/Y). Naopak rástla Čína o 4,9 % a Turecko až o 6,7 %. Na ocenení portfólia sa pozitívne prejavil pokles RP k výnosom dlhopisov v EUR i USD a prudký rast akcií. [RP-rizikové prírážky, FT-finančné trhy, FED-náhrada centrálnej banky]

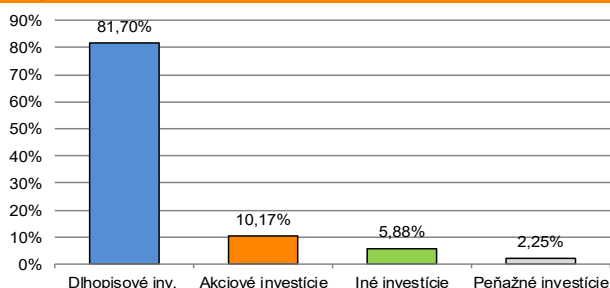
Hodnota NAV v EUR 327 609 080
Aktuálna hodnota DDJ 0,042364
Počiatková hodnota DDJ 0,033194
Modifikovaná dĺžka dlho -
pisových a peňažných in -
vestícií 4,28

V zmysle § 87i zákona 650/2004 uvádzame počiatkovú hodnotu DDJ ku dňu začatia vytvárania fondu (1.4.2007). STABILITA, d.d.s., a.s. začala v zmysle štatútu s evidenciou DDJ od 1.6.2009.

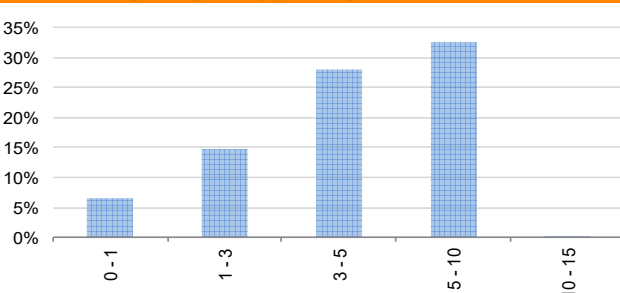
Údaje o menovom riziku fondu - podiel nezabezpečených mien



Údaje o trhovom riziku fondu



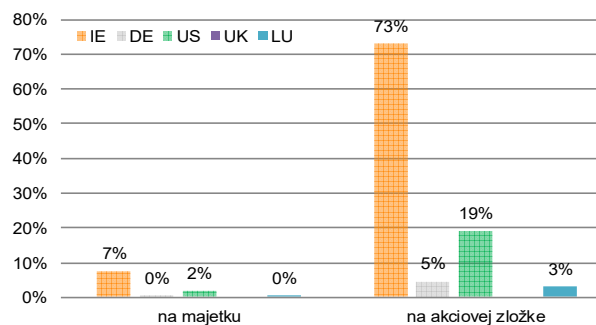
Prehľad dlhopisovej zložky podľa splatnosti



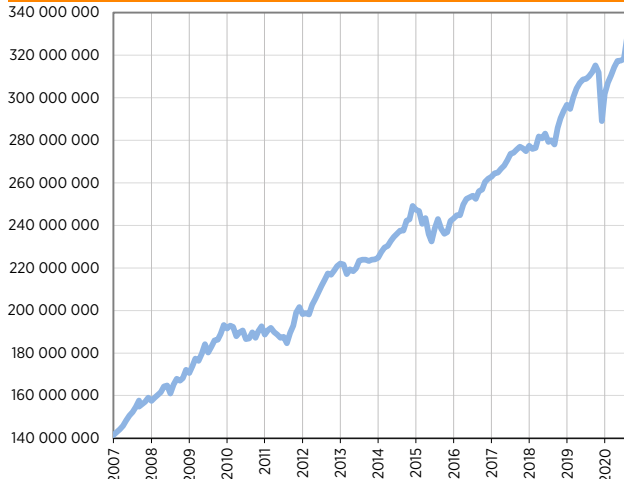
Údaje o najväčších investíciách fondu

Názov	Mena	Podiel
1 iShares Global Corp Bond EUR H	EUR	5,57%
2 iShares EUR HY Corp Bond	EUR	4,94%
3 iShares MSCI World EUR H	EUR	3,65%
4 iShares EUR Corp Bond BBB-BB	EUR	2,83%
5 iShares Core EUR Corp Bond	EUR	2,49%
6 iShares SP500 EUR H	EUR	2,32%
7 Xtrackers II EUR Corp Bond	EUR	2,32%
8 EDF 4/2030	EUR	2,19%
9 db Physical Gold EUR H	EUR	2,17%
10 iShares 0-5 HY Corp Bond	USD	1,98%
11 INDON 7/2025	EUR	1,74%
12 iShares 5-10 IG Corp Bond	USD	1,73%
13 DT 6/2030	USD	1,65%
14 TPEPW 7/2027	EUR	1,60%
15 CZGB 10/2023	CZK	1,58%

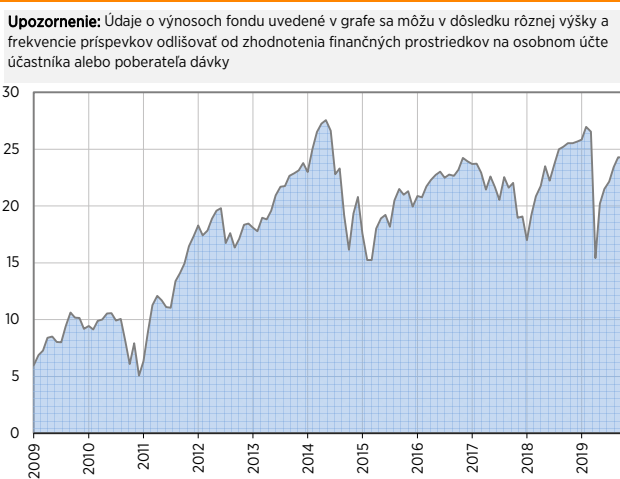
Údaje o geografickom riziku fondu v akciovej zložke [v %]



Vývoj čistej hodnoty majetku od vzniku fondu [v €]



Výnos fondu od začiatku evidencie DDJ [v % netto]



Upozornenie: Údaje o výnosoch fondu uvedené v grafe sa môžu v dôsledku rôznej výšky a frekvencie príspevkov odlišovať od zhodnotenia finančných prostriedkov na osobnom účte účastníka alebo poberateľa dávky

Upozornenie: Výnosy z investovania majetku vo fonde dosiahnuté v minulosti nie sú zárukou budúcich výnosov. Údaje o vývoji hodnoty majetku vo fonde a výnosov z investovania majetku vo fonde nepredpokladajú vývoj týchto ukazovateľov v budúcnosti. So sporením v doplnkových dôchodkových fondoch je spojená rôzna miera rizika, ktorá závisí od konkrétnej investičnej stratégie fondu. Hodnota príspevkov na doplnkové dôchodkové sporenie ako aj výnosy z investovania vo fonde môžu stúpať alebo klesať a účastník môže dostať vyššiu alebo nižšiu čiastku ako celkovú nasporenú sumu príspevkov na doplnkové dôchodkové sporenie. Cieľ investičnej stratégie sa aj napriek vynaloženiu odbornej starostlivosti nemusí podať dosiahnuť. Spoločnosť žiadnym spôsobom negarantuje dosiahnutie cieľa investičnej stratégie.